

Le coût du crédit aux entreprises

*Direction de la Conjoncture
Service des Synthèses conjoncturelles*

Éléments méthodologiques

L'enquête sur le coût du crédit aux entreprises est réalisée chaque premier mois du trimestre auprès d'un échantillon de guichets d'établissements bancaires ayant leur activité en métropole.

L'enquête prend en compte les crédits accordés aux sociétés non financières ainsi qu'aux entrepreneurs individuels lorsque l'usage du prêt est professionnel. Les montants des crédits sont redressés de la part dans le pool afin de tenir compte du coût total de l'opération financière réalisée.

Au sein d'une catégorie de crédits, pour une tranche de montant considéré, le taux moyen est calculé suivant une moyenne simple des taux d'intérêt effectifs de chaque opération. Le taux moyen toutes tranches confondues est issu d'une moyenne des taux par tranche pondérée par le cumul des montants de chaque tranche.

L'enquête actuelle exploite 17 200 déclarations portant sur le mois d'avril 2004.

Selon les déclarations des établissements de crédit, les taux d'intérêt appliqués aux crédits nouvellement accordés aux entreprises se sont repliés ou sont restés stables en avril par rapport à janvier. Ce mouvement touche l'ensemble des échéances. Une baisse est enregistrée pour les montants les plus faibles, alors qu'une relative stabilité des taux est observée pour les montants les plus élevés.

Le taux de l'escompte est en recul de 52 points de base, à 5,27 %, pour les crédits inférieurs à 15 245 euros. Le taux des découverts enregistre une évolution similaire avec une baisse de 48 points de base, à 8,15 %, pour les montants les plus faibles. Le taux des autres crédits à court terme se replie de 23 points de base, à 4,74 %, pour les crédits inférieurs à 15 245 euros. Enfin, pour les crédits à moyen et long termes la baisse atteint 64 points de base, à 3,86 %, pour la tranche la plus basse (moins de 15 245 euros).

Pour les tranches de montants plus élevées, les résultats sont plus contrastés, mais font apparaître une relative stabilité des taux pour les autres crédits à court terme et les crédits à moyen et long termes et une légère hausse pour les découverts.

Au total, tous montants confondus, le taux de l'escompte enregistre une baisse de 50 points de base, à 3,68 % ; le taux des découverts est en hausse de 37 points de base, à 3,9 % ; les taux des autres crédits à court terme et des crédits à moyen et long termes sont stables à, respectivement, 3,21 % et 3,45 %.

Les évolutions enregistrées sur les taux débiteurs prennent place dans un contexte de stabilité des principaux taux de marché. Entre janvier et avril, les taux Euribor à un mois et trois mois ont peu varié, prolongeant la période de stabilité observée depuis le début du deuxième semestre 2003. Le taux de l'emprunt phare à 10 ans est lui aussi resté quasiment stable depuis la fin 2003.

Taux observés

Données à fin avril 2004

(en %)

	Liaison coût – montant du crédit						
Catégories de crédit en euros	≤ 15 245	> 15 245 et ≤ 45 735	> 45 735 et ≤ 76 225	> 76 225 et ≤ 304 898	> 304 898 et ≤ 1 524 490	> 1 524 490	Taux moyen
Escompte							
Taux observés	5,27	5,63	5,37	4,58	3,60	(2,93)	3,68
Écart-type	1,60	2,19	2,35	2,14	1,47	(0,72)	.
1 ^{er} décile	3,85	3,06	2,85	2,69	2,58		.
9 ^e décile	8,10	8,49	8,60	8,47	5,49		.
Découvert							
Taux observés	8,15	7,28	5,53	4,29	(3,24)	(3,24)	3,90
Écart-type	1,76	2,29	2,53	1,03	(0,99)	(1,78)	.
1 ^{er} décile	5,40	4,02	2,50	3,16			.
9 ^e décile	10,10	10,20	8,90	5,57			.
Autres court terme							
Taux observés	4,74	4,87	4,45	3,86	3,18	3,19	3,21
Écart-type	1,33	1,70	1,55	1,21	0,94	1,13	.
1 ^{er} décile	3,65	3,20	3,05	2,58	2,32	2,12	.
9 ^e décile	5,90	7,50	7,60	5,05	4,30	4,95	.
Moyen et long termes							
Taux observés	3,86	4,12	4,20	4,09	3,88	3,39	3,45
Écart-type	1,11	0,77	0,70	0,66	0,71	0,85	.
1 ^{er} décile	2,50	3,07	3,28	3,20	2,95	2,42	.
9 ^e décile	5,15	5,10	5,12	4,98	4,90	4,59	.

NB : Les taux issus de moins de trente observations sont entre parenthèses et les quantiles ne sont pas affichés.

ns : Les taux issus de moins de huit observations sont non significatifs.

Source : Banque de France

(en %)

	Liaison coût – montant du crédit						
Catégories de crédit en euros	≤ 15 245	> 15 245 et ≤ 45 735	> 45 735 et ≤ 76 225	> 76 225 et ≤ 304 898	> 304 898 et ≤ 1 524 490	> 1 524 490	Taux moyen
Escompte							
2 ^e trimestre 2003	7,02	6,65	(5,53)	5,04	4,35	ns	4,48
3 ^e trimestre 2003	(6,37)	(6,36)	(5,33)	(4,38)	ns	ns	4,14
4 ^e trimestre 2003	6,21	6,13	(5,31)	4,37	(3,68)	-	4,13
1 ^{er} trimestre 2004	5,79	5,98	5,49	4,71	3,64	(3,92)	4,18
2 ^e trimestre 2004	5,27	5,63	5,37	4,58	3,60	(2,93)	3,68
Trim./Trim. – 1	- 0,52	- 0,35	- 0,12	- 0,13	- 0,04	- 0,99	- 0,50
Découvert							
2 ^e trimestre 2003	8,99	7,56	6,58	5,29	(5,07)	(3,90)	4,48
3 ^e trimestre 2003	8,75	7,40	(6,06)	(4,89)	(4,09)	ns	4,21
4 ^e trimestre 2003	8,31	7,31	6,01	(4,87)	3,82	-	4,12
1 ^{er} trimestre 2004	8,63	7,52	5,96	5,11	2,10	(2,65)	3,53
2 ^e trimestre 2004	8,15	7,28	5,53	4,29	(3,24)	(3,24)	3,90
Trim./Trim. – 1	- 0,48	- 0,24	- 0,43	- 0,82	1,14	0,59	0,37
Autres court terme							
2 ^e trimestre 2003	5,21	5,21	4,87	4,32	(3,85)	3,61	3,78
3 ^e trimestre 2003	5,16	5,14	(4,44)	3,70	(3,62)	ns	3,44
4 ^e trimestre 2003	5,00	4,88	(4,35)	(3,61)	(3,54)	(3,06)	3,32
1 ^{er} trimestre 2004	4,97	5,19	4,63	3,96	3,23	3,14	3,17
2 ^e trimestre 2004	4,74	4,87	4,45	3,86	3,18	3,19	3,21
Trim./Trim. – 1	- 0,23	- 0,32	- 0,18	- 0,10	- 0,05	0,05	0,04
Moyen et long termes							
2 ^e trimestre 2003	5,03	4,91	4,89	4,92	4,63	4,35	4,55
3 ^e trimestre 2003	4,66	4,49	4,49	4,45	4,26	3,98	4,19
4 ^e trimestre 2003	4,34	4,30	4,20	4,13	4,17	(3,97)	4,10
1 ^{er} trimestre 2004	4,50	4,40	4,39	4,24	3,90	3,35	3,42
2 ^e trimestre 2004	3,86	4,12	4,20	4,09	3,88	3,39	3,45
Trim./Trim. – 1	- 0,64	- 0,28	- 0,19	- 0,15	- 0,02	0,04	0,03

NB : Les taux issus de moins de trente observations sont entre parenthèses.

ns : Les taux issus de moins de huit observations sont non significatifs.

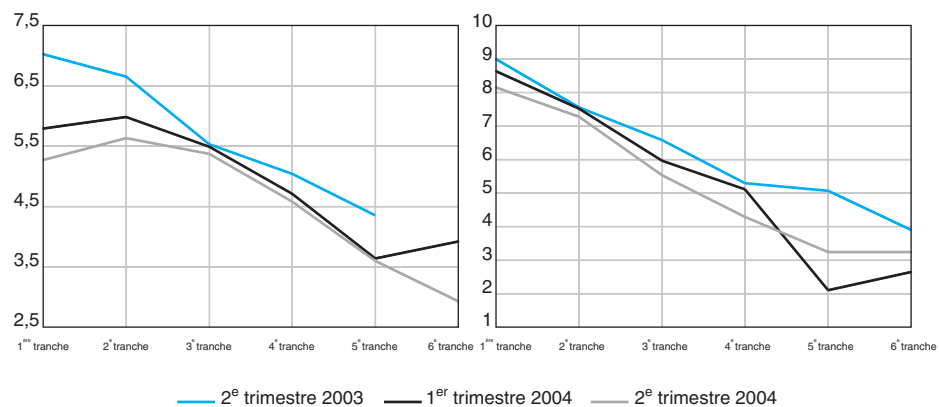
Source : Banque de France

Évolution des taux observés lors des enquêtes

(en pourcentage)

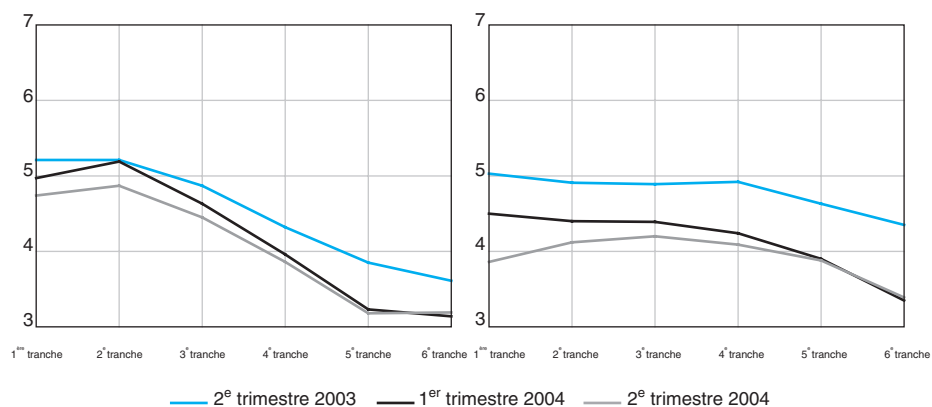
Escompte

Découvert



Autres court terme

Crédits à moyen et long termes

1^{re} tranche : $\leq 15\,245$ euros2^e tranche : $> 15\,245$ euros et $\leq 45\,735$ euros3^e tranche : $> 45\,735$ euros et $\leq 76\,225$ euros4^e tranche : $> 76\,225$ euros et $\leq 304\,898$ euros5^e tranche : $> 304\,898$ euros et $\leq 1\,524\,490$ euros6^e tranche : $> 1\,524\,490$ euros